

# Inhalt

<b>Wie Ihnen dieses Buch helfen kann – Eine Einleitung . . . . .</b>	<b>9</b>
<b>1 Klarheit über neun Grundsatzfragen herstellen . . . . .</b>	<b>13</b>
1.1 Die gesetzliche Rentenversicherung wird’s künftig nicht mehr richten . . . . .	13
1.2 Die Interessenkonflikte in der Finanzbranche, in den traditionellen Medien und bei Finfluencern . . . . .	15
1.3 Historische Renditen der wesentlichen Anlageklassen: Was können Sie erwarten? . . . . .	20
1.4 Aktiv oder passiv investieren: Was ist besser? . . . . .	26
1.5 Nebenkosten der Vermögensanlage: Ein zentraler Renditestellhebel . . . . .	39
1.6 Verpackung und Inhalt bei Vermögensanlagen auseinanderhalten . . . . .	42
1.7 Der große Unterschied zwischen Vermögensaufbau und Vermögensnutzung . . . . .	49
1.8 »Negative Zinsdifferenzgeschäfte«: Kaum bekannt, verbreitet und teuer . . . . .	52
1.9 Verschuldung im Alter: Wie ist sie zu beurteilen? . . . . .	54
<b>2 Risiko in der Vermögensanlage richtig verstehen . . . . .</b>	<b>57</b>
2.1 Acht Grundkonzepte für ein smartes Risikoverständnis .	57
2.2 Volatilität, Maximum Drawdown, Shortfall Risk: Drei zentrale Risikokennzahlen . . . . .	67
2.3 Diversifikation: Die einzige Zauberformel im Risikomanagement . . . . .	72
2.4 »Renditereihenfolgerisiko«: Ein Risiko, das vor allem Ruheständler angeht . . . . .	75
2.5 Inflationsrisiko: Muss ich mich dagegen absichern? . . . .	79

<b>3</b>	<b>Anlageprodukte, von denen Sie eher die Finger lassen sollten . . .</b>	<b>82</b>
3.1	Kapitalbildende Lebensversicherungen . . . . .	82
3.2	Private Rentenversicherungen . . . . .	84
3.3	Aktiv gemanagte Aktienfonds, Branchenfonds, Mischfonds, Dachfonds, Anleihenfonds . . . . .	85
3.4	Aktien und Anleihen in Gestalt von Einzelwerten . . . . .	88
3.5	Themen-ETFs . . . . .	89
3.6	Laufzeiten-ETFs (Fälligkeitsanleihen-ETFs) . . . . .	90
3.7	Inflationsindexierte Anleihen . . . . .	91
3.8	Fremdwährungsguthaben bei Banken . . . . .	96
3.9	Offene Immobilienfonds . . . . .	98
3.10	Geschlossene Fonds (»Beteiligungsinvestments«) . . . . .	98
3.11	Private Equity, Venture Capital . . . . .	99
3.12	Private Debt und Peer-to-Peer-Kredite . . . . .	102
3.13	Hedge-Fonds . . . . .	104
3.14	Zertifikate (Structured Notes) . . . . .	106
3.15	Optionen und andere Derivate . . . . .	107
3.16	Sammlerobjekte: Kunst, Luxusuhren, Vintage Cars und anderes . . . . .	108
<b>4</b>	<b>Die relevanten Bausteine für Ihre Vermögensanlagen – vor und im Ruhestand . . . . .</b>	<b>110</b>
4.1	Die gesetzliche Rentenversicherung und ihre Äquivalente . . . . .	110
4.2	Betriebliche Altersvorsorge . . . . .	114
4.3	Die selbstgenutzte Wohnimmobilie . . . . .	115
4.4	Vermietete Immobilien . . . . .	124
4.5	Unverzinsliche und verzinsliche Bankeinlagen . . . . .	125
4.6	ETFs (börsengehandelte Indexfonds) . . . . .	128
4.7	Geldmarktfonds, Geldmarkt-ETFs . . . . .	147
4.8	Gold . . . . .	148
4.9	Rohstoffe . . . . .	151
4.10	Kryptoanlagen: Bitcoin und Ethereum . . . . .	154
4.11	Direkte Unternehmensbeteiligungen (»meine Firma«) . . . . .	159
<b>5</b>	<b>Die Bestandsaufnahme: Wo stehe ich? . . . . .</b>	<b>163</b>
<b>6</b>	<b>Souverän investieren vor und im Ruhestand</b>	

<b>6 Die Gretchenfragen: »Reicht mein Geld?«, »Welchen Lebensstandard kann ich mir leisten?«, »Wie viel kann ich vererben?«</b>	<b>179</b>
6.1 Die essenziellsten Grundpfeiler der finanziellen Ruhestandsplanung	179
6.2 Anlagehorizont und Restlebenserwartung: Kennen Sie Ihre Zahlen?	184
6.3 Rechnen ohne Berücksichtigung von Unsicherheit	188
6.4 Die »4%-Entnahmeregeln« und warum sie gefährlich ist	193
6.5 Rechnen mit Berücksichtigung von Unsicherheit: Monte-Carlo-Simulation	196
6.6 Wenn Ihr Plan A nicht funktioniert, dann braucht es einen Plan B	203
<b>7 Der Weltportfolio-Ansatz: Die Hauptelemente für Anleger vor und im Ruhestand</b>	<b>206</b>
7.1 Was er ist und auf welchen Prinzipien er basiert	206
7.2 Ein simpler Weltportfolio-Vorschlag zur Umsetzung	210
7.3 Wechselkursrisiko: Wie damit umgehen?	223
7.4 Steuern sparen durch Buy and Hold	226
7.5 Rebalancing: Ihr Portfolio auf Kurs halten	229
7.6 Potenzielle Beimischungen zum Weltportfolio	233
<b>8 Praktische Umsetzungsaspekte des Weltportfolio-Ansatzes</b>	<b>237</b>
8.1 Wie die richtigen ETFs finden?	237
8.2 Sozial verantwortlich, ökologisch nachhaltig investieren mit ETFs	242
8.3 Ist jetzt der richtige Zeitpunkt zum Einstieg in den Aktienmarkt?	245
8.4 Anlagen mit hohen Ausschüttungen (Dividenden, Zinsen): Sollte man sie bevorzugen?	248
8.5 ETF-Sparpläne: Monatlich automatisch investieren	249
8.6 Wie man ein »euroskeptisches« ETF-Portfolio umsetzt	252
8.7 Was das Weltportfolio nicht ist	254
8.8 Was mache ich mit bisherigen Anlagen, deren Nutzen ich bezweifle?	255
8.9 Wo führe ich mein Depot?	257

<b>9 Steuern vor und im Ruhestand: Die Basics . . . . .</b>	<b>260</b>
9.1 Einkommenssteuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen . . . . .	260
9.2 Einkommenssteuern auf die gesetzliche Rente . . . . .	270
9.3 Schenkungssteuern, Erbschaftssteuern, Wegzugsbesteuerung . . . . .	270
<b>10 Bauen Sie Ihre eigene Rente: Wie man Depotentnahmen klug organisiert . . . . .</b>	<b>275</b>
10.1 Depotentnahmen: Mythen und Missverständnisse . . . . .	275
10.2 Depotauszahlpläne . . . . .	283
<b>11 Spezielle Vermögensschutzthemen vor und im Ruhestand . . . . .</b>	<b>288</b>
11.1 Ehe und Scheidung aus finanzieller Sicht . . . . .	288
11.2 Auswandern dahin, wo das Leben günstiger und das Wetter besser ist . . . . .	293
11.3 Vermögensschutzmaßnahmen, die schlecht oder gar nicht funktionieren . . . . .	298
11.4 Testament, Erbvertrag, Vermächtnis, Schenkungen . . . . .	303
11.5 Vermögensschutz durch eine Familienstiftung in Deutschland oder Liechtenstein . . . . .	306
11.6 Vorsorgevollmacht, Generalvollmacht, Patientenverfügung . . . . .	316
<b>12 Einen Finanzberater oder Vermögensverwalter engagieren: Warum? Wann? . . . . .</b>	<b>319</b>
<b>13 Was tun im Aktien-Crash? . . . . .</b>	<b>323</b>
<b>14 Was bedeutet das alles für Sie? Eine kurze Zusammenfassung . . . . .</b>	<b>332</b>
<b>15 Anhang . . . . .</b>	<b>336</b>
15.1 Wie Sie Ihr Geldwissen weiterentwickeln . . . . .	336
15.2 Literatur und Quellen . . . . .	337
15.3 Glossar . . . . .	344
15.4 Register . . . . .	351
<b>Über den Autor . . . . .</b>	<b>356</b>